

学校编码：10384

学号：17920081151146



分类号\_\_\_\_\_密级\_\_\_\_\_

UDC\_\_\_\_\_

廈門大學

碩 士 學 位 論 文

中国零售业上市公司盈余管理研究  
Earning management research of Listed Companies of  
Chinese Retail industry

石煜州

指导教师姓名：郑学军 副教授

专 业 名 称：工商管理 (MBA)

论文提交时间：2012 年 4 月

论文答辩日期：2012 年 月

学位授予日期： 年 月

答辩委员会主席\_\_\_\_\_

评 阅 人\_\_\_\_\_

2012 年 4 月

厦门大学博硕士论文摘要库

# 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士论文摘要库

# 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1.经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，  
于        年        月        日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2.不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年        月        日

厦门大学博硕士论文摘要库

## 摘 要

随着经济的发展以及证券市场的不断完善和发展,会计信息作用越来越突出,受到越来越到的人们的关注。而会计盈余信息是会计信息中最重要、最综合的信息,也是投资者们及所有利益相关者最为关注的信息。随着市场有效性的增强,效率的提高,每个上市公司的盈余信息,成为了影响其股价的重要因素之一。同时,政策法规及契约中越来越多地与公司盈余相挂钩,也使得会计盈余信息变得越发重要。在这种情况下,上市公司当局的管理人员,为达到一定的目的,而采取的盈余管理行为就应运而生了。

零售业作为我国第三产业中最重要的产业之一,它与国民经济和人民生活息息相关。而前人对盈余管理进行研究的各类实证文献中,鲜有以零售业为研究对象的。本文通过对国内外学者针对上市公司盈余管理研究的回顾,结合我国上市公司盈余管理的现状、特点以及手段等方面的研究,以零售业上市公司为例,运用盈余频率分布法对文中提出的五个假设进行了分析验证。

经过实证分析得出以下主要结论:我国零售业上市公司的年报存在明显的盈余管理行为;零售业上市公司 ROE 增长的频率分布方面,处于盈余略微减少的状况的企业频数异常的少,而盈余略微增长附近的企业频数异常地高;非经常性损益操纵是我国零售业上市公司盈余管理的重要方式;零售业上市公司存在平滑业绩的盈余管理现象,即为了使业绩表现更为平滑,消除各年度间的业绩波动的盈余管理;满足配股资格的 ROE 盈余管理并不显著。

**关键词:** 盈余管理、零售业上市公司、频率分布法、净资产收益率

厦门大学博硕士论文摘要库



## Abstract

Along with the development of economy, and the constant improvement and development of security market, the role of information of accounting has become more and more important, and gains more and more attention. Earning information is the most comprehensive and important information of all accounting information, and is the most concerning information for all investors and stakeholders. With the enhancement of market effectiveness, earning information of each listed company has become one of the most important factors affecting the stock price. Meanwhile, more and more policies, regulations and contract have linked closely with the earning of each company, which attached more importance to earning information. In this case, to achieve some certain purpose, it is quite natural that the management team of listed company takes earning management behavior.

Retail industry is one of the most industries of tertiary industries in our country, which is bound up with national economy and people life closely. While all kinds of previous empirical evidence study on earning management has seldom used retail industry as studying subject. This thesis reviewed the research on the earning management of listed company both domestic and abroad firstly. Considering the present situation, features and approaches of the earning management in our country, this thesis adopts earning frequency distribution approach to analyze and verify five hypotheses which choose retail industry as example.

After empirical analyses and study, the thesis reached the following conclusions: First, there're obvious behaviors of earning management exist in the annual report of listed companies in retail industry in our country. Second, the features of frequency distribution of ROE growth of listed companies in retail industry are: abnormally low frequency of slightly reduce of earning, while slightly increase of earning company frequency is abnormally high. Third, the manipulation of non-recurring profit and loss is an important approach of earning management of retail industry listed company in our country. Fourth, there's phenomenon of earning management of performance smooth in the retail industry listed companies. That is, the earning management of making performance of each year more smooth, and eliminate the performance fluctuation in different years. Fifth, it isn't significant of the earning

management to meet the qualification of placement of shares.

**Key words:** Earning management, Listed companies of retail industry,  
Frequency distribution approach, ROE (return of equity)

厦门大学博硕士论文摘要库

## 目 录

第一章 导论	1
第一节 研究的背景及选题的意义	1
第二节 研究思路与研究方法	2
第三节 文章结构	3
第二章 上市公司盈余管理问题研究现状	4
第一节 盈余管理的概念界定	4
第二节 盈余管理的动机分析	6
第三节 盈余管理的方式及常见手段	9
第四节 盈余管理的影响	15
第五节 盈余管理在报表中的常见现象体现	16
第六节 盈余管理的计量方法和模型研究	18
第三章 我国零售业上市公司的盈余管理实证分析	19
第一节 我国零售业基本状况及盈余管理的动机	19
第二节 研究假设与研究方法	20
第三节 样本选取和数据来源	22
第四节 描述性统计	22
第五节 实证研究结果及分析	25
第四章 大商股份盈亏瞬间变脸与盈余管理	30
第一节 大商股份基本状况及发展历程	30
第二节 大商股份盈亏瞬间变脸与盈余管理	32
第三节 大商股份进行盈余管理的动机	38
第四节 大商股份进行盈余管理的手段	41
第五节 大商股份进行盈余管理的影响	44
第五章 零售业及大商股份盈余管理研究的启示和建议	45
第一节 研究结论和建议	45
第二节 局限性及后续研究展望	46
参考文献	47
致谢辞	49

厦门大学博硕士论文摘要库

## Contents

<b>Chapter 1 Introduction.....</b>	<b>1</b>
1.1 Background and significance of the research.....	1
1.2 Research thinking and reasearch methods.....	2
1.3 Paper Structure.....	3
<b>Chapter 2 Current situation of research on Earning Management of listed companies .....</b>	<b>4</b>
2.1 Definition of Earning Management .....	4
2.2 Earning Management motivation analysis.....	6
2.3 Earning Management methods and common approaches .....	9
2.4 Impacts of Earning management.....	15
2.5 Common phenonmenon of Earning management reflecting in Statements.....	16
2.6 Earning Management measuring methods and modes study .....	17
<b>Chapter 3 Earning Management empirical analysis of Chinese retail industry listed companies .....</b>	<b>19</b>
3.1 Basic condition of Chinese retail industry and motivation of its Earning Management .....	19
3.2 Research hypotheses and research methods.....	20
3.3 Sample selection and data resources.....	22
3.4 Descriptive Statistics.....	22
3.5 The results of empirical research and analysis.....	25
<b>Chapter 4 Earning Management based on the case of Da Shang Group Incorp.....</b>	<b>30</b>
4.1 Basic condition and development history of DaShang Group Incorp	30
4.2 Sudden change from profitable to defective of DaShang Group Incorp and its Earning Management .....	32
4.3 Earning Management motivation of DaShang Group Incorp .....	38
4.4 Earning Management approaches of DaShang Group Incorp .....	41
4.5 Earning Management Impact of DaShang Group Incorp .....	44
<b>Chapter 5 Enlightenment from the research of Earning Management of retail industry and DaShang Group Incorp and Advices .....</b>	<b>45</b>
5.1 Research conclusions and advices .....	45
5.2 Limitation and future research prospect .....	46
<b>Reference.....</b>	<b>47</b>
<b>Acknowledgement.....</b>	<b>49</b>

厦门大学博硕士论文摘要库

## 第一章 导论

### 第一节 研究的背景及选题的意义

中国证券市场作为全球新兴的证券市场之一，经过近二十年的高速发展，已经取得了世人瞩目的巨大成就。截止到 2012 年 4 月 9 日，上海证券交易所上市公司数量达 934 家，上市证券 1726 只，上市股票 978 只，总市值 15.65 万亿元。深圳证券交易所上市公司数量达 1455 家，上市证券 2003 只，上市股票 1497 只，总市值 7.16 万亿元。<sup>①</sup>根据中国证监会网站的统计，2012 年 2 月底，有效股票账户数已达 13607 万户，证券市场中各种股票行情的涨跌时刻牵动着亿万中国股民的心。<sup>②</sup>这些数据充分表明，我国证券市场的迅猛发展，已经为我国市场体系的资金融通、资本定价、资本配置等方面起到了重要作用，为我国经济的发展作出了无以伦比的贡献。

随着经济的发展以及证券市场的不断完善和发展，会计信息作用越来越突出，受到越来越到的人们的关注。而会计盈余信息是会计信息中最重要、最综合的信息，也是投资者们及所有利益相关者最为关注的信息。随着市场有效性的增强，效率的提高，每个上市公司的盈余信息，成为了影响其股价的重要因素之一。同时，政策法规及契约中越来越多地与公司盈余相挂钩，也使得会计盈余信息变得越发重要。在这种情况下，上市公司当局的管理人员，为达到一定的目的，而采取的盈余管理行为就应运而生了。

盈余管理是公司管理当局在会计准则和制度所允许的范围内，利用职业判断和规划交易手段对盈余进行调节，以达到各种目的的机会主义行为。盈余管理行为的普遍存在使得财务信息的质量严重下降，经过粉饰的盈余信息无法公允地反映企业的财务状况和经营成果，并且降低了财务信息对其使用者的决策价值，从而损害了信息使用者的利益，最终不利于社会资源的优化配置。<sup>③</sup>盈余

<sup>①</sup> 上海证券交易所官方网站，<http://www.sse.com.cn/sseportal/ps/zhs/home.html>；深圳证券交易所官方网站，<http://www.szse.cn/>

<sup>②</sup> 《表一：2011 年 8 月份证券市场概况统计表》，来自中国证券监督管理委员会官方网站，[http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306204/zqscyb/201109/t20110921\\_199872.htm](http://www.csrc.gov.cn/pub/zjhpublic/G00306204/zqscyb/201109/t20110921_199872.htm)

<sup>③</sup> 黄谦，《机构投资者与盈余管理关系研究》[M]，中国社会科学出版社

管理已成为会计乃至经济领域最重要的研究课题之一，它与会计信息失真、会计政策制定以及投资者保护等密切相关。

在前人对盈余管理进行研究的各类实证文献中，鲜有以零售业为研究对象的。本文拟通过对国内外学者针对上市公司盈余管理研究的回顾，结合我国上市公司盈余管理的现状、特点以及手段等方面的研究，并以零售业上市公司为例进行了实证分析，目的在于：

（一）拓展国内对盈余管理的研究，尤其是零售行业上市公司的盈余管理状况。

（二）更加明确我国零售业上市公司盈余管理的程度，正确认识现状及其危害性。

（三）选取其中影响较大的事件公司作为案例，分析其盈余管理的手段和方式。

（四）提出一些建议，希望能对有效识别和控制盈余管理行为起到一定的参考价值。

## 第二节 研究思路与研究方法

### 一、研究思路

以往对我国上市公司的盈余管理研究对象大都以金融业、地产业、制造业上市公司为研究对象，而对零售业上市公司的研究甚少。本文拟以零售业上市公司为研究样本，对零售业上市公司是否存在盈余管理行为，以及常见的盈余管理手段作了一定的分析和研究。并辅以零售业中业绩报告方面有一定影响的大商股份业绩瞬间变脸事件为实例进行分析。

首先，本文对之前的国内外学者的研究成果进行了回顾和总结。其次，本文对零售业上市公司 2006-2010 年的财务报告为研究样本，采用实证研究的方法，通过采集数据、统计描述与统计检验来对我国零售业上市公司的盈余管理进行了研究。并进一步研究，假若存在管理行为，其常用手段是什么，对相关各方又有哪些影响，以及如何抑制和降低上市公司的盈余管理程度。随后以大商股份业绩瞬间变脸事件为例，结合中国上市公司现状研究了其盈余管理的手段、动机。



Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库